

标配

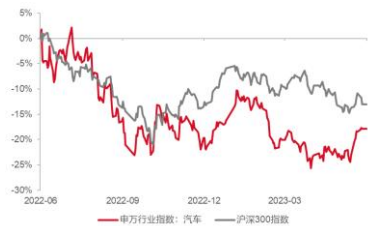
新能源汽车购置税减免政策延续，行业政策密集落地保障产业发展

——汽车行业周报（2023/06/19-2023/06/25）

证券分析师：

黄涵虚 S0630522060001

hhx@longone.com.cn



相关研究

1. 多地开展新能源汽车下乡活动，促进农村地区新能源汽车消费——汽车行业周报（2023/06/12-2023/06/18）
2. 新能源汽车销量环比回暖，比亚迪、广汽埃安、理想等月销均创新高——汽车行业周报（2023/05/29-2023/06/04）
3. 经销商去库存压力有所缓解，乘用车批发销量改善——汽车行业周报（2023/05/22-2023/05/28）

投资要点：

- **本周汽车板块行情表现：**本周沪深300环比下跌2.51%；汽车板块整体上涨0.74%，涨幅在31个行业中排第2。细分行业中，（1）整车：综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动1.09%、0.06%、0.50%。（2）汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动0.56%、3.18%、-0.18%、0.88%、1.54%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-2.88%、-4.02%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动-3.23%、0.53%。
- **乘联会预计6月新能源汽车零售67万辆，渗透率36.6%。**据乘联会，6月1-18日乘用车市场零售82.8万辆，同比-6%，批发88.3万辆，同比-1%；其中新能源汽车市场零售32万辆，同比+1%，批发30.8万辆，同比-8%。乘联会预计，6月狭义乘用车零售183.0万辆，同比-6%，环比+5%，其中新能源汽车零售67万辆，同比+26%，环比+16%，渗透率约36.6%。6月以来乘用车市场同比数据受到去年同期高基数的扰动，剔除基数影响后乘用车销量整体平稳；新能源汽车销量保持较高增速，渗透率持续提升，据乘联会，1-5月新能源汽车国内零售渗透率分别为25.7%、31.6%、34.2%、32.3%、33.3%。
- **新能源汽车购置税减免政策延续。**6月19日，财政部等发布《关于延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策的公告》。新能源汽车免征购置税政策最早在2014年9月实施，之后在2017年、2020年、2022年多次延期，与往年政策相比，本次新政策的变化在于：在2024-2025年继续免征购置税的基础上，2026-2027年减半征收购置税；设定减免限额，2024-2025年、2026-2027年每辆新能源汽车减免金额分别不超过3万元、1.5万元，即30万元及以下车型不受影响，重点支持和鼓励大众消费；明确了换电模式新能源汽车的计税价格。据乘联会数据，2022年和2023年1-4月，30万元以下车型的销量占新能源汽车总销量的比例分别为91%和86%，新政策将保障新能源汽车市场平稳过渡。
- **行业政策密集落地，积极推动新能源汽车产业发展。**6月8日，商务部办公厅发布《关于组织开展汽车促消费活动的通知》，提出结合“2023消费提振年”工作安排，统筹开展“百城联动”汽车节和“千县万镇”新能源汽车消费季活动；6月15日，工信部等发布《关于开展2023年新能源汽车下乡活动的通知》，采取“线下+云上”相结合的形式开展新能源汽车下乡活动；6月21日，工信部表示针对高寒地区、商用车领域、农村地区等新能源汽车占比较低的市场，将进一步强化政策支持，通过提升产品供给质量、加大重点领域推广、强化支撑保障条件、打造世界一流品牌，促进我国新能源汽车全面市场化发展。
- **投资策略：**乘用车市场，新能源汽车市场新车型上市全面提速，在更具性价比的定价策略下，渗透率有望加速提升；同时，在特斯拉、新势力、自主品牌的培育下，国内新能源汽车零部件供应商在成本管控、响应速度方面具备优势，关注产业链全球竞争力提升趋势。商用车市场，全年同比改善趋势明确，关注行业龙头的盈利修复。
- **风险提示：**汽车销量不及预期的风险；原材料成本波动的风险；行业政策变动的风险等。

正文目录

1. 投资要点	4
2. 二级市场表现	5
3. 行业数据跟踪	7
3.1. 乘联会周度数据	7
3.2. 原材料价格	7
3.3. 新车型跟踪	8
4. 行业数据跟踪	9
5. 行业动态	10
5.1. 行业政策	10
5.2. 企业动态	10
6. 行业动态	11

图表目录

图 1 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅（%）	5
图 2 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅（%）	5
图 3 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况（%）	6
图 4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况（%）	6
图 5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况（%）	6
图 6 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况（%）	6
图 7 汽车服务子板块个股本周涨跌幅情况（%）	6
图 8 摩托车及其他子板块个股本周涨跌幅情况（%）	6
图 9 乘用车当周日均零售销量（万辆）	7
图 10 乘用车当周日均批发销量（万辆）	7
图 11 钢材现货价格（元/吨）	7
图 12 铝锭现货价格（元/吨）	7
图 13 塑料粒子现货价格（元/吨）	8
图 14 天然橡胶现货价格（元/吨）	8
图 15 纯碱现货价格（元/吨）	8
图 16 正极原材料价格（元/吨）	8
表 1 本周新车型配置参数	8
表 2 本周上市公司公告	9

1.投资要点

乘联会预计 6 月新能源汽车零售 67 万辆，渗透率 36.6%。据乘联会，6 月 1-18 日乘用车市场零售 82.8 万辆，同比-6%，批发 88.3 万辆，同比-1%；其中新能源汽车市场零售 32 万辆，同比+1%，批发 30.8 万辆，同比-8%。乘联会预计，6 月狭义乘用车零售 183.0 万辆，同比-6%，环比+5%，其中新能源汽车零售 67 万辆，同比+26%，环比+16%，渗透率约 36.6%。6 月以来乘用车市场同比数据受到去年同期高基数的扰动，剔除基数影响后乘用车销量整体平稳；新能源汽车销量保持较高增速，渗透率持续提升，据乘联会，1-5 月新能源汽车国内零售渗透率分别为 25.7%、31.6%、34.2%、32.3%、33.3%。

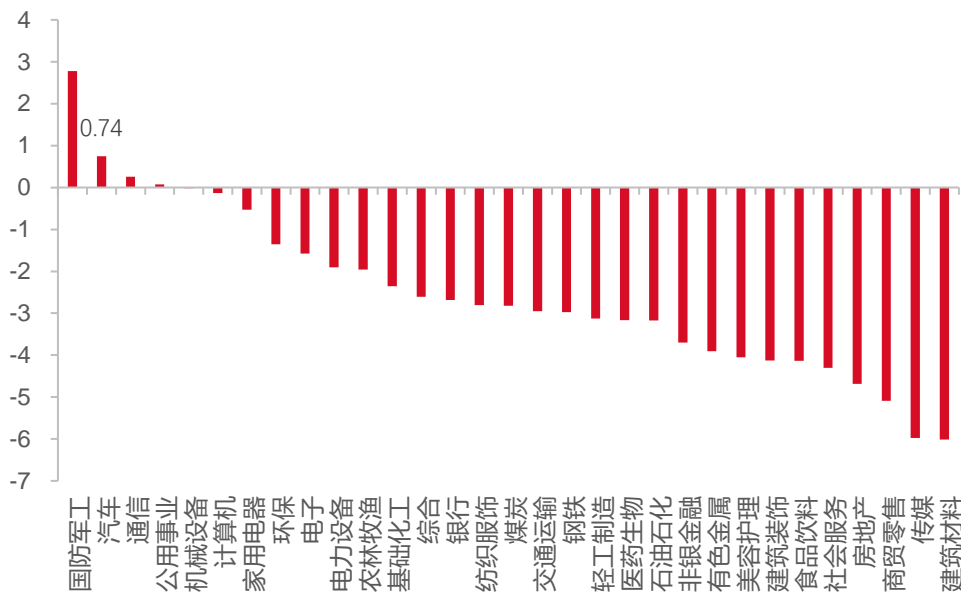
新能源汽车购置税减免政策延续。6 月 19 日，财政部等发布《关于延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策的公告》。新能源汽车免征购置税政策最早在 2014 年 9 月实施，之后在 2017 年、2020 年、2022 年多次延期，与往年政策相比，本次新政策的变化在于：在 2024-2025 年继续免征购置税的基础上，2026-2027 年减半征收购置税；设定减免限额，2024-2025 年、2026-2027 年每辆新能源汽车减免金额分别不超过 3 万元、1.5 万元，即 30 万元及以下车型不受影响，重点支持和鼓励大众消费；明确了换电模式新能源汽车的计税价格。据乘联会数据，2022 年和 2023 年 1-4 月，30 万元以下车型的销量占新能源汽车总销量的比例分别为 91%和 86%，新政策将保障新能源汽车市场平稳过渡。

行业政策密集落地，积极推动新能源汽车产业发展。6 月 8 日，商务部办公厅发布《关于组织开展汽车促消费活动的通知》，提出结合“2023 消费提振年”工作安排，统筹开展“百城联动”汽车节和“千县万镇”新能源汽车消费季活动；6 月 15 日，工信部等发布《关于开展 2023 年新能源汽车下乡活动的通知》，采取“线下+云上”相结合的形式开展新能源汽车下乡活动；6 月 21 日，工信部表示针对高寒地区、商用车领域、农村地区等新能源汽车占比较低的市场，将进一步强化政策支持，通过提升产品供给质量、加大重点领域推广、强化支撑保障条件、打造世界一流品牌，促进我国新能源汽车全面市场化发展。

2.二级市场表现

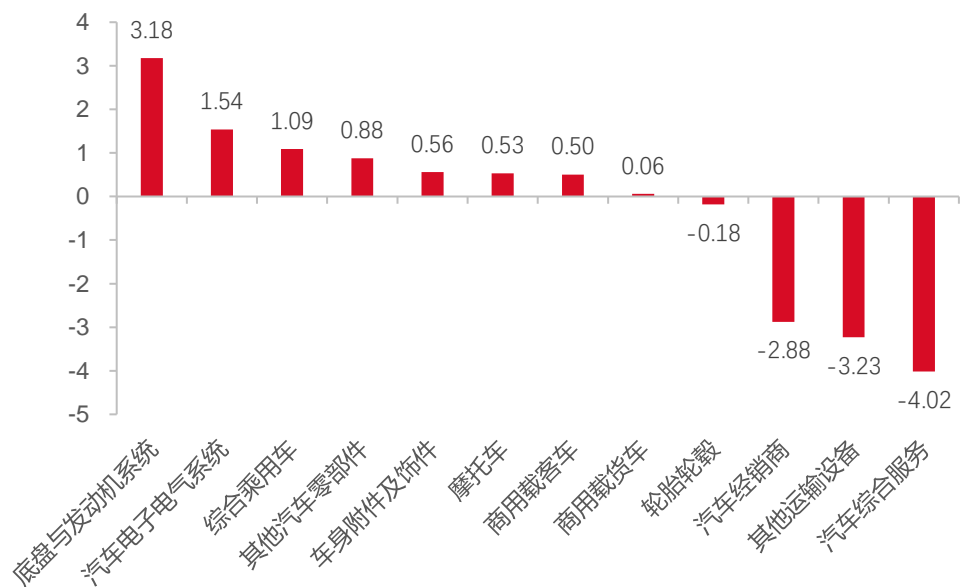
本周沪深 300 环比下跌 2.51%；汽车板块整体上涨 0.74%，涨幅在 31 个行业中排第 2。细分行业中，（1）整车：综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动 1.09%、0.06%、0.50%。（2）汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动 0.56%、3.18%、-0.18%、0.88%、1.54%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-2.88%、-4.02%。（4）其他交通运输设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动-3.23%、0.53%。

图1 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅（%）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

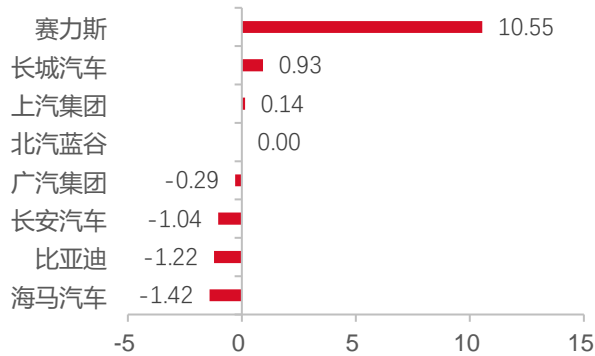
图2 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅（%）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

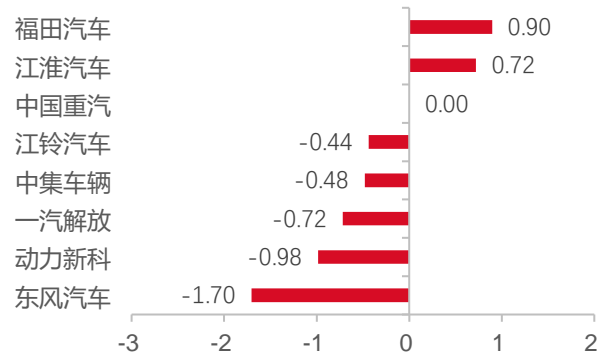
个股方面，本周苏轴股份 (+36.26%)、光庭信息 (+27.01%)、奥联电子 (+24.78%) 涨幅较大；恒勃股份 (-21.84%)、跃岭股份 (-8.20%)、ST 八菱 (-6.61%) 跌幅较大。

图3 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



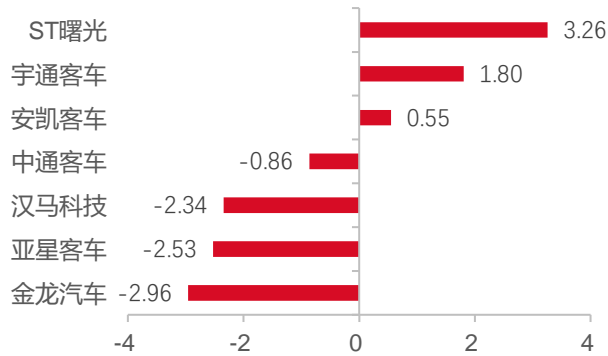
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



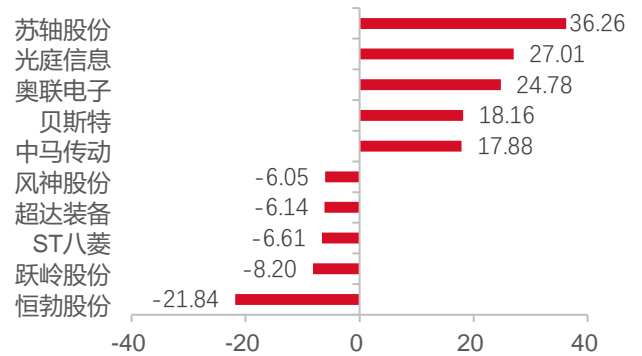
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图6 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



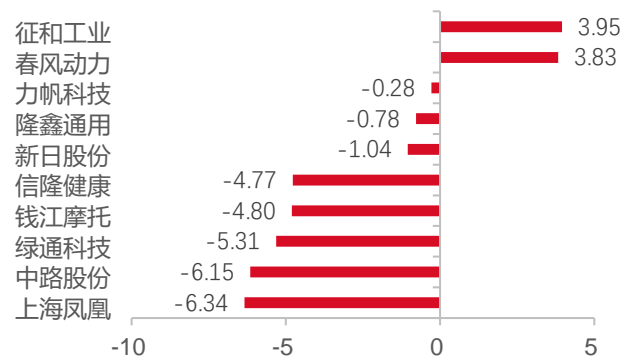
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图7 汽车服务子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图8 摩托车及其他子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



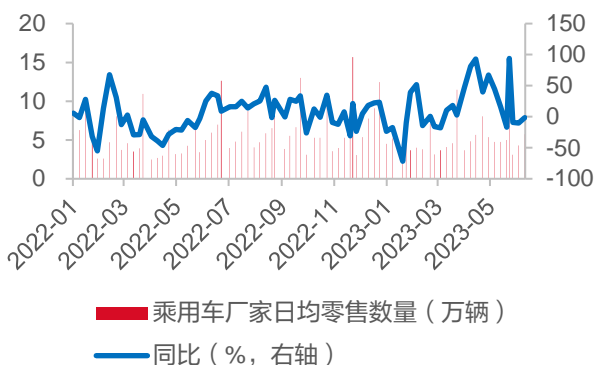
资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.行业数据跟踪

3.1.乘联会周度数据

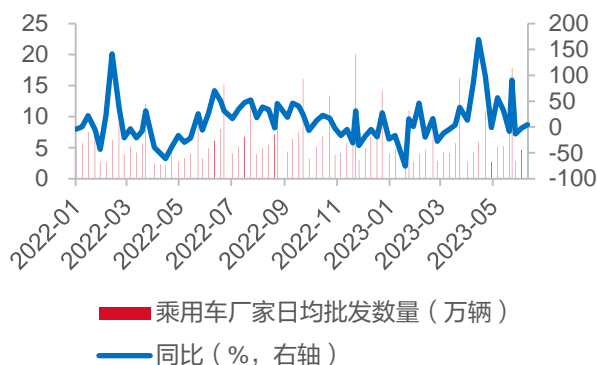
据乘联会，6月1-18日，乘用车市场零售82.8万辆，同比-6%，较上月同期-8%，批发88.3万辆，同比-1%，较上月同期+15%；新能源汽车市场零售32万辆，同比+1%，较上月同期+5%，批发30.8万辆，同比-8%，较上月同期+7%。

图9 乘用车当周日均零售销量（万辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

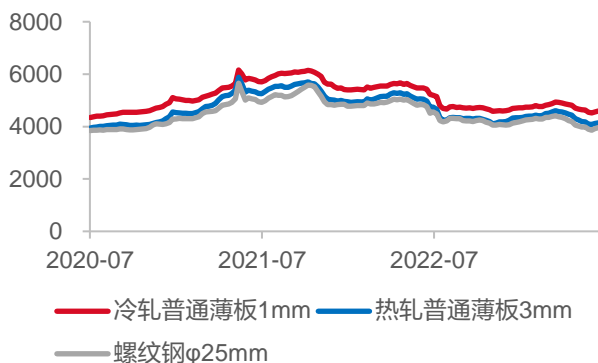
图10 乘用车当周日均批发销量（万辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.2.原材料价格

图11 钢材现货价格（元/吨）



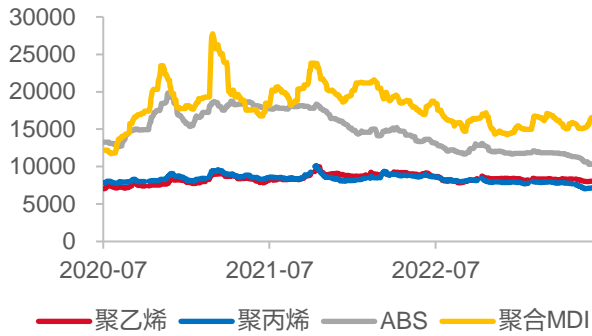
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图12 铝锭现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图13 塑料粒子现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图14 天然橡胶现货价格（元/吨）



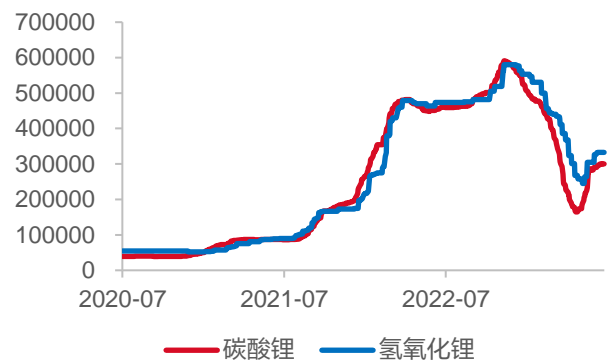
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图15 纯碱现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图16 正极原材料价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.3.新车型跟踪

据乘联会，本周上市的新车型包括：

(1) 全新产品：江汽集团钇为 3、一汽轿车奔腾 T90、北京现代沐飒、上汽通用别克 E4、上汽通用别克 E4 GS、江汽集团江淮 A5 PLUS。

(2) 改款产品：北汽新能源 ARCFOX αT、北汽新能源 ARCFOX αS、东风本田思铭 M-NV、比亚迪汽车宋 PLUS EV、比亚迪汽车宋 PLUS DM-i、东风本田 UR-V、广汽埃安 AION V Plus、开沃新能源创维 HT-i II PHEV、开沃新能源创维 EV6 II。

(3) 换代产品：广汽本田皓影 e:HEV、广汽本田皓影 e:PHEV。

(4) 新增车型：吉利汽车星瑞、上汽大众途观 L。

表1 本周新车型配置参数

	宋 PLUS EV	宋 PLUS DM-i	AION V PLUS
指导价（万元）	16.98-20.98	15.98-18.98	15.99-23.29
车型	SUV	SUV	SUV
级别	紧凑型	紧凑型	紧凑型
驱动模式	纯电动	插电式混合动力	纯电动
长×宽×高（mm）	4785×1890×1660	4775×1890×1670	4650×1920×1720
轴距（mm）	2765	2765	2830
最高车速（km/h）	175	170	185

官方 0-100km/h 加速 (s)		8.3	9.5/7.9/7.6
官方 0-50km/h 加速 (s)	4		
变速箱	电动车单速变速箱	E-CVT 无级变速	电动车单速变速箱
发动机	/	1.5L/L4/110 马力	/
B 状态综合油耗 (L/100km)	/	5.3/5.4	/
电动机	纯电动/204 马力; 纯电动/218 马力	插电式混合动力/197 马力	纯电动/224 马力; 纯电动/245 马力
驱动电机数	单电机	单电机	单电机
电池类型	磷酸铁锂	磷酸铁锂	磷酸铁锂/三元
电池容量 (kWh)	71.8/81.04	18.3/26.6	54.37/67.97/69.9/72.1/80
NEDC 纯电续航里程 (km)		110/150	500/600
WLTC 纯电续航里程 (km)		65/116	
CLTC 纯电续航里程 (km)	520/605		
辅助驾驶等级	L2 (部分车型)	L2 (部分车型)	
泊车影像系统	倒车影像; 540 度全景影像/透明底盘	540 度全景影像/透明底盘	360 度全景影像; 540 度全景影像/透明底盘
辅助驾驶系统	DiPilot (部分车型)	DiPilot (部分车型)	ADiGO (部分车型)
摄像头个数	1/4	4	
超声波雷达	6/12	6/12	
车机系统名称	DiLink	DiLink	ADiGO
OTA 远程升级	√	√	√
中控台屏幕尺寸	12.8 英寸/15.6 英寸	12.8 英寸/15.6 英寸	15.6 英寸
扬声器数量	6/9/10	9/10	8

资料来源: 太平洋汽车网, 东海证券研究所

注: 部分车型未公布

4.行业数据跟踪

表2 本周上市公司公告

公告日期	证券简称	证券代码	公告内容
2023/6/20	上汽集团	600104.SH	为进一步提高公司在汽车产业布局上的延展度、灵活度以及完整性, 公司、子公司上汽金控拟与恒旭资本、尚颀资本共同投资“上海上汽芯聚创业投资合伙企业(有限合伙)”, 基金采用投资子基金及直投项目的方式, 重点关注半导体产业链上下游、汽车智能化电动网联化驱动下芯片相关的关键技术产品等。
2023/6/20	上海沿浦	605128.SH	全资子公司郑州沿浦于近期收到位于郑州的客户的《定点通知书》, 郑州沿浦将为该客户一款新能源汽车车型的整椅生产供应整套汽车座椅骨架总成。该项目由母公司上海沿浦公司牵头做技术设计报价方案, 并以全资子公司郑州沿浦为主一起做前期开发, 该项目最终将在郑州沿浦落地量产。
2023/6/20	伯特利	603596.SH	公司拟向全资子公司芜湖伯特利墨西哥公司借款、增资暨投资建设年产 550 万件铸铝转向节、170 万件控制臂/副车架、100 万件电子驻车制动钳 (EPB)、100 万件前制动钳等产品项目。项目建设地点位于墨西哥 Coahuila 州 Saltillo 市 Alianza 产业园, 总投资 16,500 万美元。
2023/6/20	一汽解放	000800.SZ	公司拟向特定对象发行股票的募集资金总额不超过人民币 37.13 亿元, 扣除发行费用后将全部用于新能源智能网联及整车综合研发能力提升项目、整车产线升级建设项目、动力总成产线升级建设项目、补充流动资金。

2023/6/22 亚太股份 002284.SZ

公司于近日收到国内某头部自主品牌主机厂的《定点函》，公司被选定为该客户两款新能源汽车前盘式制动器带转向节、后制动器总成供应商。根据客户规划，上述项目生命周期 6 年，预计将于 2024 年开始量产，生命周期销售总金额约为 11.98 亿元。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

5.行业动态

5.1.行业政策

发改委与大众、奔驰、宝马签署合作意向书

6 月 19 日，国家发展改革委主任郑栅洁与大众汽车集团管理董事、大众汽车集团（中国）董事长兼 CEO 贝瑞德在柏林签署《中华人民共和国国家发展和改革委员会与大众汽车集团合作意向书》。6 月 20 日，在两国总理见证下，国家发展改革委主任郑栅洁与梅赛德斯—奔驰集团董事会主席康林松在柏林签署《中华人民共和国国家发展和改革委员会与德意志联邦共和国梅赛德斯—奔驰集团合作意向书》。6 月 20 日，在两国总理见证下，国家发展改革委主任郑栅洁与德国宝马股份公司董事长齐普策在柏林签署《中华人民共和国国家发展和改革委员会与德意志联邦共和国宝马股份公司合作意向书》。（资料来源：发改委网站）

财政部等发布《关于延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策的公告》

6 月 19 日，财政部、税务总局、工业和信息化部发布《关于延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策的公告》。对购置日期在 2024 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日期间的新能源汽车免征车辆购置税，其中，每辆新能源乘用车免税额不超过 3 万元；对购置日期在 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日期间的新能源汽车减半征收车辆购置税，其中，每辆新能源乘用车减税额不超过 1.5 万元。（资料来源：财政部网站）

5.2.企业动态

蔚来与 CYVN Holdings 订立股份认购协议

6 月 20 日，蔚来集团发布公告，已与 CYVN Holdings L.L.C. 订立股份认购协议。CYVN Holdings 为由阿布扎比政府拥有多数股权的投资主体，战略重心为先进、智能移动出行领域。根据股份认购协议，投资者将投入现金总额 7.385 亿美元，按每股股份购买价 8.72 美元认购 84,695,543 股本公司新发行 A 类普通股。（资料来源：公司公告）

美的威灵汽车部件与小鹏汽车签订战略合作协议

6 月 20 日，小鹏汽车与美的工业旗下威灵汽车部件战略合作框架协议签约仪式在佛山举行。双方将围绕电动压缩机等新能源汽车热管理产品与基数持续深化合作及研发，共同打造双赢、可持续发展的战略合作伙伴关系。（资料来源：Welling 电机）

发力智能底盘，采埃孚与零跑汽车签署战略合作协议

全球性技术公司采埃孚集团近日与零跑汽车签署战略合作协议，双方将在乘用车智能底盘领域开展紧密合作，共同开发具有前瞻性和广阔市场前景的智能底盘产品，提升新一代智能电动车的科技含量，为消费者提供更加个性化、智能和舒适安全的驾乘体验。（资料来源：采埃孚）

比亚迪元 PLUS 进入阿联酋，开启中东乘用车市场全新篇章

6月21日，比亚迪在阿联酋推出备受期待的元 PLUS 车型，并公布官方预售价格，开启比亚迪在阿联酋乘用车市场的全新篇章，进一步助力阿联酋实现“2050 年零排放战略目标”。(资料来源：比亚迪汽车)

SERES 5 在挪威完成欧洲首批交付

6月21日，赛力斯 SERES 5 欧洲首批用户交付仪式在挪威卑尔根弗洛伊恩山举行。自年初比利时布鲁塞尔车展发布以来，SERES 5 就受到海外媒体、经销商和消费者的关注，此次在挪威完成欧洲首批用户的交付，也意味着赛力斯的海外新能源汽车事业更进一步。(资料来源：赛力斯集团)

6.行业动态

汽车销量不及预期的风险。国内汽车市场竞争激烈，车企销量分化、行业加速出清，如车企销量不及预期，将影响相关零部件供应商产品需求。

原材料成本波动的风险。如汽车制造业上游钢、铝、塑料、纯碱、碳酸锂等原材料价格出现较大幅度波动，将影响整车及相关零部件企业盈利水平。

行业政策变动的风险。如购置补贴、汽车下乡等行业政策出现变动，存在对汽车销量产生不利影响的可能。

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、分析师声明:

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师,具备专业胜任能力,保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑,采用合法合规的数据信息,审慎提出研究结论,独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论,不受任何第三方的授意或影响,其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来,均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下,本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议,任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效,本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址:上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机:(8621) 20333275
 手机:18221959689
 传真:(8621) 50585608
 邮编:200215

北京 东海证券研究所

地址:北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机:(8610) 59707105
 手机:18221959689
 传真:(8610) 59707100
 邮编:100089